

## Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.s.s., a.s.
Typ fondu:	akciový negarantovaný dôchodkový fond
Depozitár:	UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.
Deň vytvorenia fondu:	22. marec 2005
Aktuálna hodnota dôchodkovej jednotky:	0,040213 EUR
Čistá hodnota majetku v dôchodkovom fonde (NAV):	50 498 948,58 EUR
Modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií:	2,98
Dátum aktualizácie:	30.06.2016
Odplata za správu dôchodkového fondu:	0,3% priemernej ročnej predbežnej čistej hodnoty majetku
Odplata za vedenie osobného dôchodkového účtu:	1% zo sumy príspevku
Odplata za zhodnotenie majetku fondu:	odplata za zhodnotenie majetku sa určuje každý pracovný deň v zmysle zákona 43/2004. Koefficient na určenie výšky odplaty je 0,1. Podrobný vzorec je uvedený v štatúte fondu.

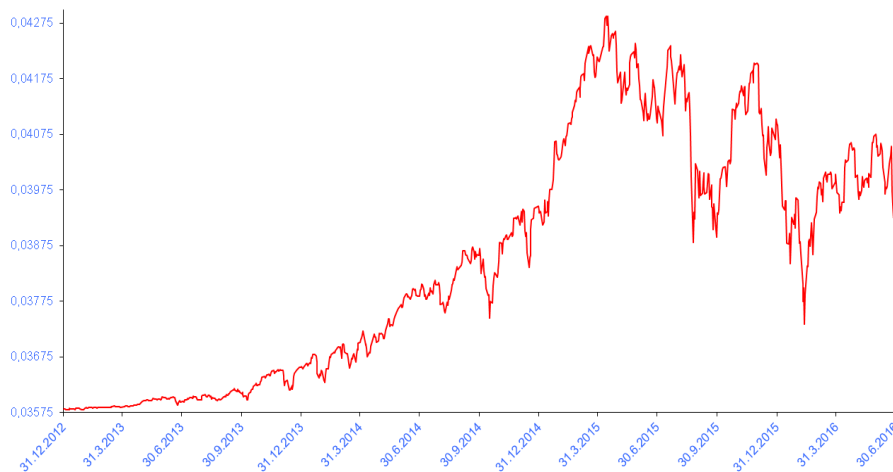
## Najväčšie dlhopisové investície do cenných papierov:

Názov / Emitent	Splatnosť	ISIN	podiel v %
Štátny dlhopis SR SD 218	16.11.2016	SK4120008202	7,76
Štátny dlhopis SR SD 214	27.4.2020	SK4120007204	3,71
IRISH 3,4 03/24	27.4.2020	IE00B6X95T99	3,69
Lithuania 02/18	7.2.2018	XS0327304001	3,27
Slovenská republika	25.3.2022	SI0002103453	2,20
BGOSK 26	6.5.2026	XS1403619411	2,00
HZL UniCredit Bank 04/20	30.4.2020	XS1225180949	2,00
ZSE1018	14.10.2018	XS0979598207	1,99
ACHM 0118	23.1.2018	XS0878195584	1,92
SPP 0720	18.7.2020	XS0953958641	1,85

## Najväčšie akciové investície do cenných papierov:

SPY US	US78462F1030	9,23
XMWO GY	LU0274208692	8,29
IQQW GY	IE00B0M62Q58	8,12
XESX GY	LU0274211217	8,11
SX5EEX GY	DE0005933956	7,40
SMSWLDGY	IE00B60SX394	4,16
WLD FP	FR0010315770	2,79
KOMB CP	CZ0008019106	1,49
CEZ CP	CZ0005112300	1,45
KOMB CP	CZ0008019106	1,04

## Vývoj hodnoty dôchodkovej jednotky



## Komentár portfólia manažéra

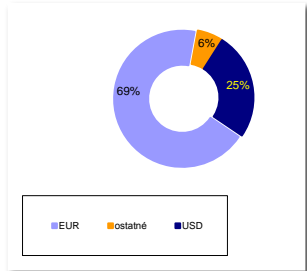
Najväčší vplyv na finančné trhy mal neočakávaný výsledok britského referenda. Briti tesnou väčšinou rozhodli, že chcú ísť z Únie von. Na finančných trhoch sme zaznamenali masívne výpredaje, čo sa prejavilo na akciových trhoch nasledovne: Eurostoxx 50 – 11%, Nikkey – 8%, S&P 500 -3%, významne sa pohli aj menové kurzy, keď americký dolár skokovo posilnil a libra klesla na 30 ročné minimum. Značne sa zvýšila volatilita a nervozita. Británii bol znížený rating a neskôr ratingová agentúra S&P znížila rating aj Európskej Únii s komentárom, že „prehodnotili názor na súdržnosť vnútri EU“. V priebehu neskorších dní trhy väčšinu strát na akciových trhoch vymazali, keď centrálné banky uistili trhy, že sú pripravené dodať na trh dostatočnú likviditu. Prezident ECB Mario Draghi sa vyjadril, že Brexit je negatívnym šokom pre britskú ekonomiku, ale odhady potenciálneho dopadu na ekonomiku eurozóny zatiaľ zostávajú relatívne mierne a odrážajú skôr novú neistotu (pokles HDP o 0,3-0,5% kumulatívne v nasledujúcich troch rokoch). V prípade výraznejšej politickej nákyzy a obmedzení investícií v kontinentálnej Európe je možný aj výraznejší ekonomický dopad. Predpokladá sa, že ECB bude chcieť v najbližších mesiacoch vyčkávať minimálne do augusta, keď budú známe výsledky prvých post-brexítových podnikateľských nálad z hlavných ekonomík eurozóny. Ak by sa ukázalo, že má Brexit výrazný dopad na investičnú aktivitu v eurozóne, prvou reakciou ECB by bolo pravdepodobne predĺženie QE do druhej polovice roku 2017. Brexit ovplyvnil aj situáciu na druhej strane Atlantiku, kde pravdepodobnosť zvýšenia sadzieb v USA v roku 2016 klesla na minimum. Na trhu dlhopisov sme zaznamenali po výsledkoch Brexitu výrazné pohyby, keď výnosy štátnych dlhopisov „core krajín“ klesali a naopak výrazne vzrástli rizikové prirážky na krajiny „periférie“. Nemecké 10 ročné dlhopisy sa začali na začiatku mesiaca obchodovať s výnosom 0,14% a mesiac ukončili s výnosom 0,08% pričom v priebehu sa dostali hlboko do záporu, až na úroveň -0,14%. Riziková prirážka pre španielske a talianske 10 ročné dlhopisy sa v priebehu mesiaca zvýšila o 40 bps, ale v nasledujúcich dňoch sa ich situácia podstatne zlepšila a mesiac ukončili s výnosom 1,16% resp. 1,26%. 10 ročné slovenské štátne dlhopisy začali mesiac s výnosom 0,87% a ukončili s výnosom do splatnosti na úrovni 0,60%.

Hlavné akciové indexy skončili v nasledovných hodnotách: Dow Jones +2,90%, Euro Stoxx 50 -12,33% a Nikkei -18,17%.

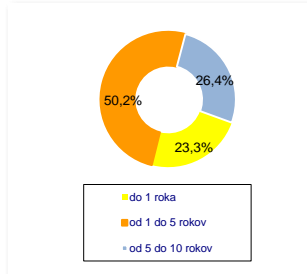
V priebehu júna sme do portfólia fondu nakúpili emisiu štátnych dlhopisov a korporátnych dlhopisov. Dokúpili sme akciové tituly.

Upozornenie podľa zákona č. 43/2004 Z.z. v znení neskorších predpisov: S uzatvorením zmluvy s dôchodkovou správcovskou spoločnosťou je spojené aj riziko a doterajší alebo propagovaný výnos portfólia dôchodkového fondu v jej správe nie je zárukou budúceho výnosu portfólia dôchodkového fondu. Činnosť dôchodkovej správcovskej spoločnosti je pod dohľadom Národnej banky Slovenska.

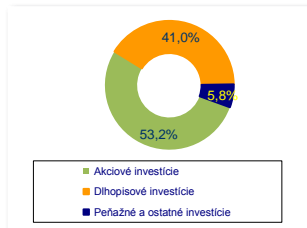
## Menové riziko



## Splatnosť dlhopisových investícií



## Rozloženie investícií



## Geografické rozloženie akciových investícií

